

Fondo de Inversión Colectiva Itaú Money Market

Fecha corte: 07 de Noviembre 2021



Itaú Money Market es una alternativa de inversión para aquellos clientes con excedentes de liquidez de corto plazo, con muy bajo nivel de riesgo. Su política de inversión se rige de acuerdo al Decreto 1525 de 2008. El objetivo del fondo es la preservación del capital

Valor del Fondo (Mill)

680.748,37

Inversión inicial mínima (COP)

200.000,00

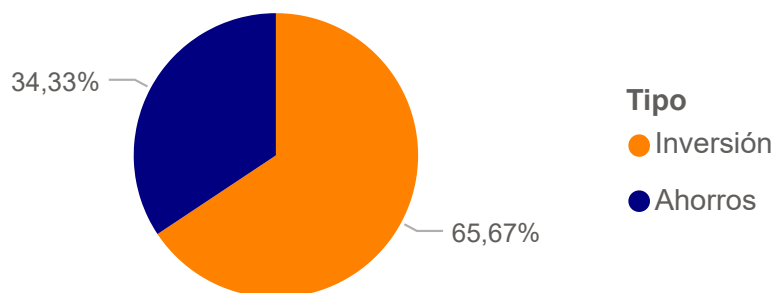
Límites de inversión: 100% renta fija.
Límites por emisor: 20% del patrimonio.
Perfil de Riesgo: Conservador.
Calificación: S1/AAAF (Fitch Ratings)

Tipo de Fondo: Fondo a la vista
Ticket Bloomberg: ITMMKTA (Tipo A)
Comisiones Tipo A,B: 1.20%
Comisiones Tipo C: 1.00%
Comisiones Tipo I/D: 0.75%

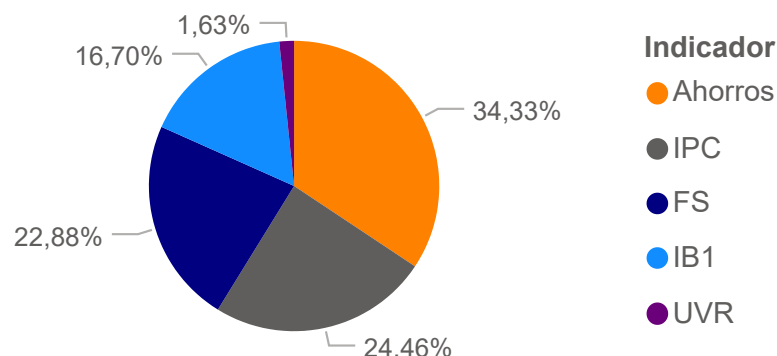
Rentabilidades Efectivo Anual

Mes	Trimestre	Semestre	Año
-2,66 %	0,15 %	0,82 %	0,76 %

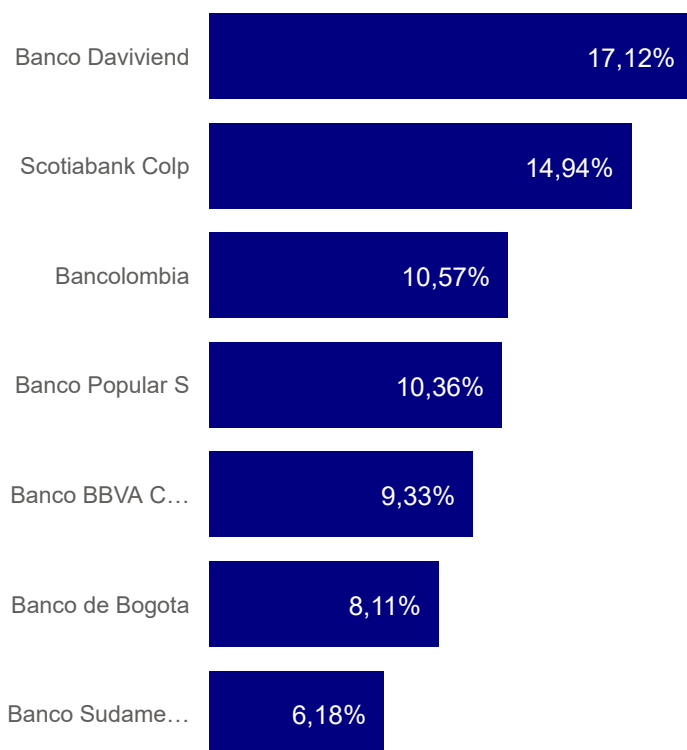
Concentración por Tipo de Activo



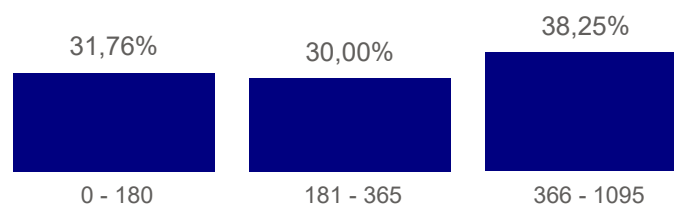
Concentración por Indicador



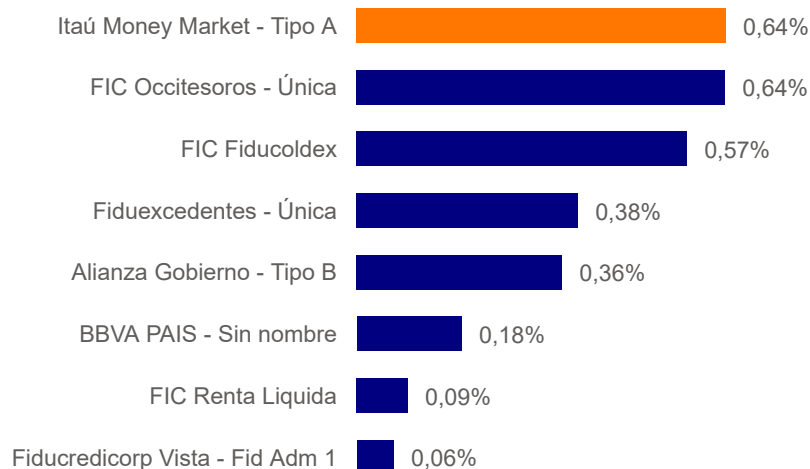
Concentración por Emisor



Concentración por Plazo de Inversión



Rentabilidad Año Corrido Categorización



*Comparativo con rentabilidades netas Tipo A y B con comisión 1.20%

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
VIGILADO

Itaú Asset Management Colombia S.A.



CONTEXTO MACROECONÓMICO

La inflación de octubre esta vez sorprendió al mercado a la baja. Los precios generales subieron 0,01% en dicho mes, que en particular tuvo el primer día sin IVA del año, lo cual hizo que se presentara una caída importante en el indicador. Adicionalmente, los precios del componente de telecomunicaciones también bajaron fuertemente ante las promociones que nuevos operadores están ofreciendo. A pesar de un registro de inflación muy por debajo a lo esperado, es importante continuar revisando la evolución de los precios por cuanto el dato de Octubre puede ser coyuntural ante los 2 factores anteriormente mencionados. En otros países de la región, como Chile y Brasil, la inflación aún continúa con sesgos alcistas y presionando a los bancos centrales a alzas en los tipos de interés. Por el momento en Colombia los pronósticos de inflación apuntan para cerrar 2021 entre 5,0% y 4,7%.

A nivel externo fue anunciado la reducción de compras de activos financieros por parte de la Reserva Federal, la cual empezaría en noviembre. El ritmo al cual continuaría dicha política dependerá de como evolucione la inflación, el empleo y el crecimiento en Estados Unidos.

Expectativas y Estrategia

Las rentabilidades de las últimas semanas han estado influenciadas principalmente por 3 factores: cambio en las expectativas de inflación y tasas repo a nivel local, necesidades de liquidez de algunos bancos para fondear una cartera de crédito en constante crecimiento y volatilidad en la renta fija internacional por la expectativa de como será el camino hacia la normalización monetaria por parte de los bancos centrales de países desarrollados.

Por el momento las expectativas de inflación vienen subiendo un poco influenciadas por la evolución de los precios en la región. Nuestra expectativa es que el Banco de la República suba 50 pbs en lo que queda del 2021 para llegar a una tasa del 3,0% y la inflación se ubique entre el 4,8% y 5,0%.

Nuestra tesis de inversión sigue inclinada hacia presiones en la inflación y en las tasas de interés de referencia ante lo cual seguimos prefiriendo la indexación de los portafolios. No obstante comportamientos agresivos en la valoración, hasta cierto punto influenciada por las captaciones de algunos bancos necesitados de liquidez, termina afectando a todas las curvas incluso las de los indexados.